

黄金高位震荡，空头消息带动行情

2023年4月17日

钱龙 从业资格证号：F3077614 投资咨询资格证号：Z0017608

金石期货 JINSHI FUTURES		黄金周度数据跟踪			
		4月10日	4月17日	涨跌量	涨跌幅
期货及现货电子盘收盘价	沪金2306	442.80	446.08	3.28	0.74%
	黄金T+D	445.77	448.97	3.20	0.72%
	Comex黄金2306	2,023.7	2,017.7	-6.0	-0.30%
	伦敦金现货	2,030.9	2,019.4	-11.4	-0.56%
期货成交量	沪金2306	83,936	206,577	122,641	
	Comex黄金2306	175,401	259,581	84,180	
期货持仓量	沪金2306	165,314	164,440	-874	
	Comex黄金2306	408,248	414,720	6,472	
ETF	SPDR黄金ETF成交量	6,436,658	13,267,619	6,830,961	
	SPDR黄金ETF持仓量 (吨)	930.91	927.72	-3.19	
库存	沪金库存 (千克)	2,790	2,790	0	
	COMEX黄金库存 (金衡盎司)	21,769,099	21,948,598	179,499	
价差	黄金T+D对沪金2306价差	-2.97	-2.89	0.08	
	沪金2306对2308价差	-0.82	-0.92	-0.10	
	黄金T+D对伦敦金价差	-3.21	3.07	6.28	
汇率	美元兑人民币 (CNY即期)	6.8681	6.868	-1E-04	0.00%
	美元兑离岸人民币 (CNH即期)	6.8763	6.87195	-0.00435	-0.06%
	欧元兑美元	1.09069	1.09939	0.0087	0.80%
	美元兑日元	132.1595	133.7955	1.636	1.24%
	英镑兑美元	1.24179	1.24149	-0.0003	-0.02%

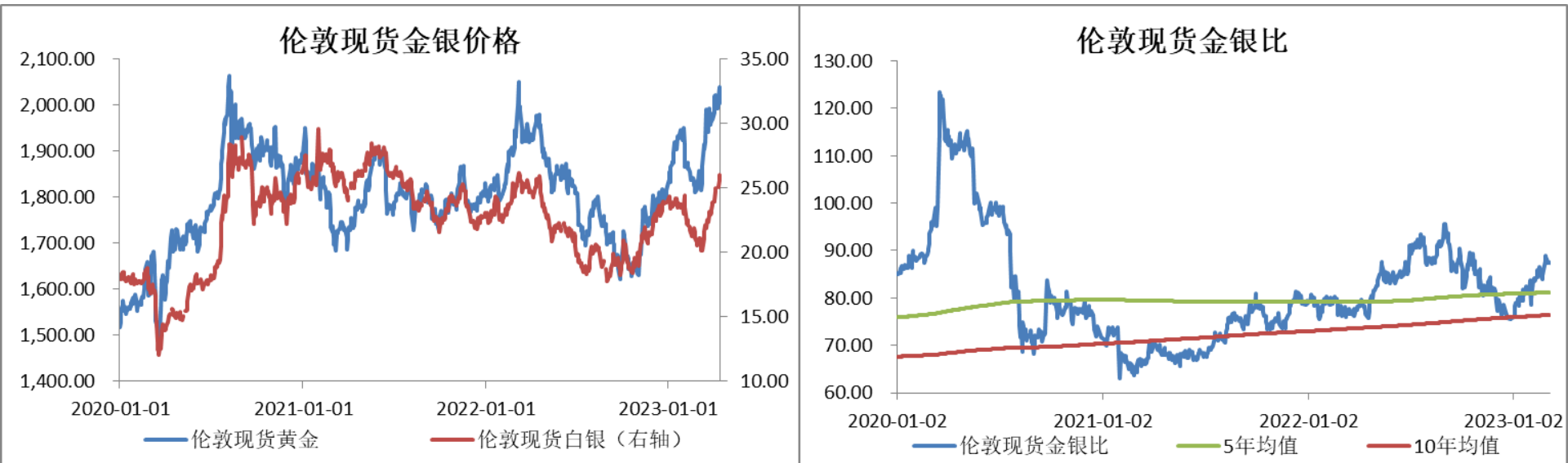
上周美黄金价格高位震荡，周四抵达高点后周五再度大幅回落，整体保持在10日线附近运行。

上周美连续公布3月CPI和PPI数据，数据显示美3月CPI同比5%，低于预期5.1%和前值6%，但核心CPI同比增5.6%略高于前值；美国3月PPI同比增2.7%创27个月最低，环比意外下降。同时公布的上周首次申请失业救济人数超预期回升至一年多高位。通胀降温和就业放缓使得美联储5月加息预期快速降温，美元快速走弱，金价一度快速拉高并冲击历史高点。另外，美联储上月会议纪要显示，受中小银行事件影响，多位官员下调年内利率峰值预期，预计经济将在年内温和衰退，可以说此次会议纪要内容异常鸽派，并未后期暂停加息奠定基调。不过，美国密歇根大学4月调查的消费者未来一年通胀预期创近两年最大升幅，随后美联储理事沃勒称通胀远高于目标，需进一步紧缩，市场预期5月加息概率回升，金价也随之出现大幅回落。

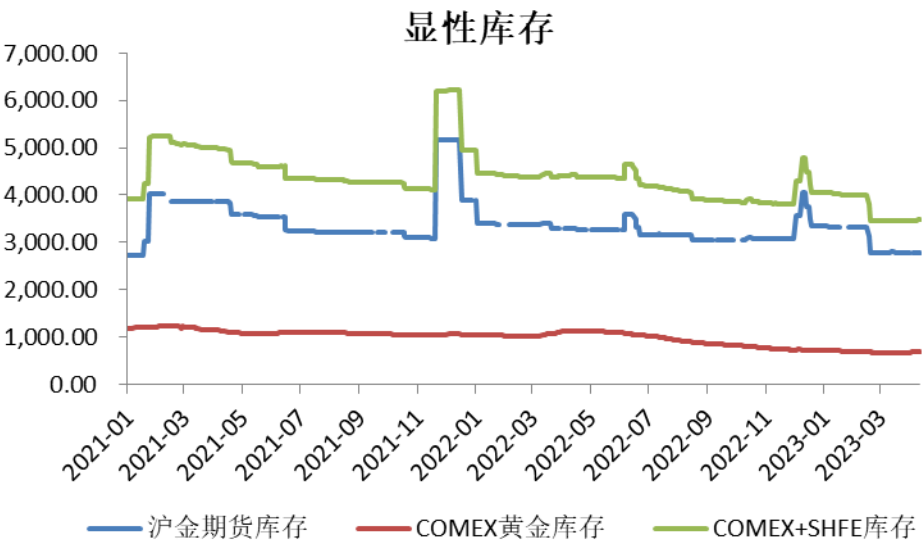
目前来看市场对利多信息反映麻木，反而对利空信心更加敏感，黄金价格依旧高于前期2月初的高点，需警惕后期出现回调行情。

一、黄金市场表现

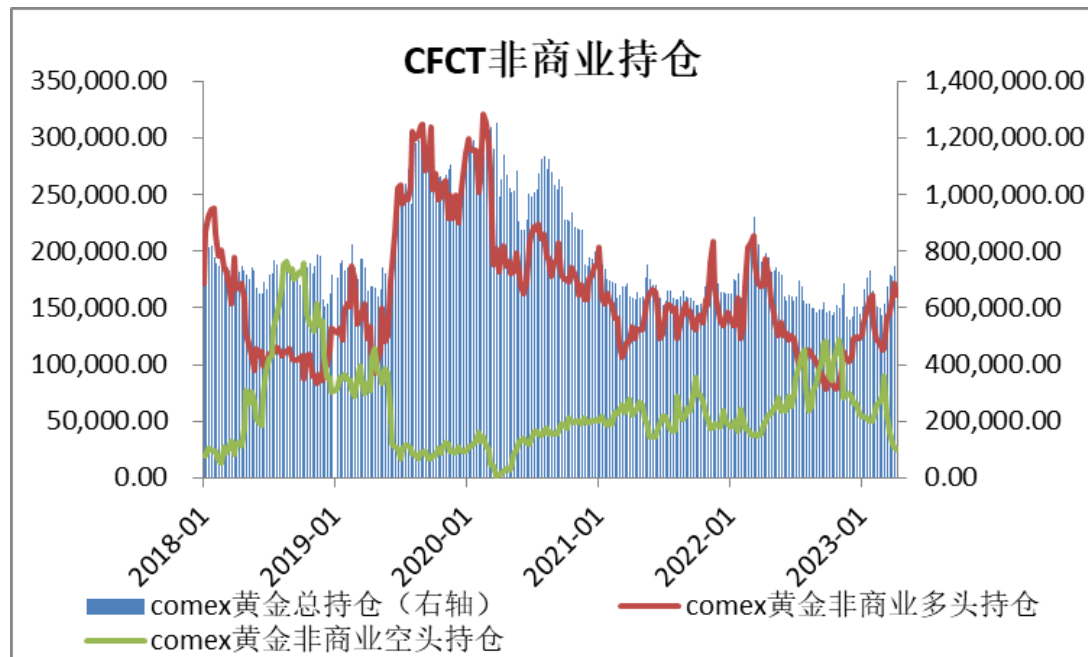
现货走势：白银继续上涨，金银比高位回落



黄金库存：期货多头持仓持续上行



黄金库存：期货多头持仓持续上行



品种间比价



二、相关品种走势

相关性对比

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.586
SHFE黄金	0.663
LME铜	0.181
道琼斯工业指数	0.045
标普500	0.058
美元指数	-0.295

相关性对比 (近3年)

 添加	COMEX黄金
COMEX黄金	1.000
COMEX白银	0.836
SHFE黄金	0.814
LME铜	0.802
道琼斯工业指数	0.551
标普500	0.540
美元指数	-0.903

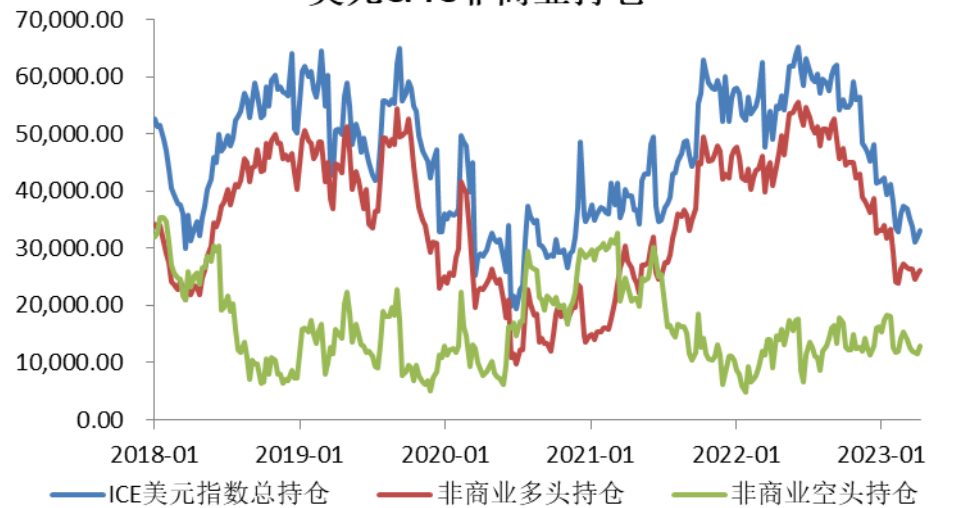
相关性对比 (近1年)

美元指数：美元指数继续回落，总持仓本周偏稳定

美元指数与黄金

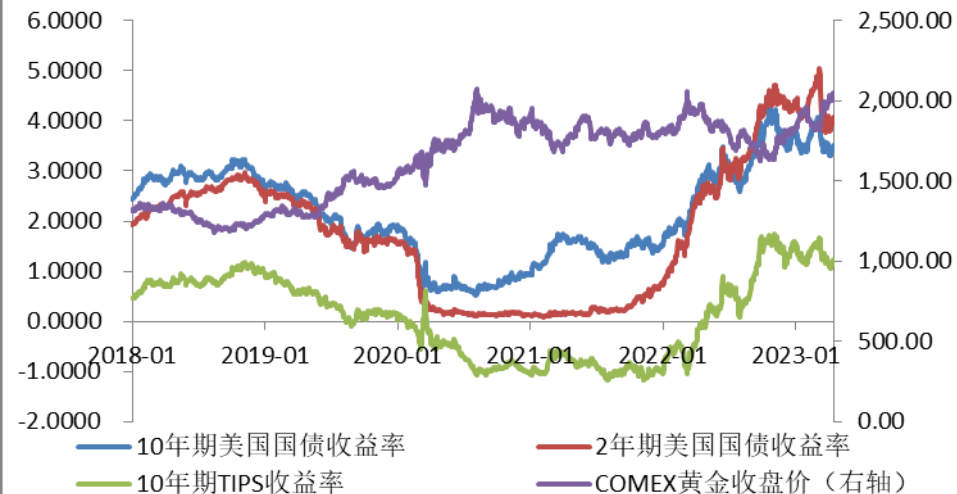


美元CFTC非商业持仓

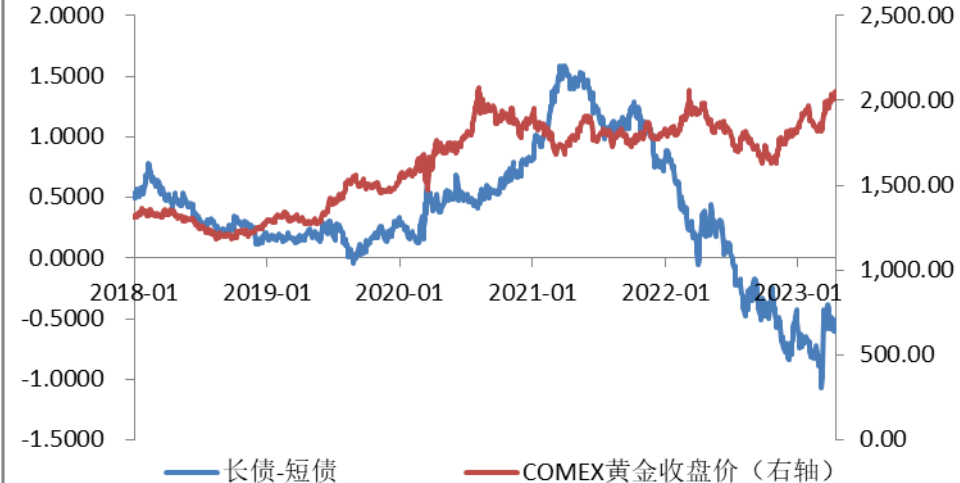


美国国债：长短债收益总体稳定

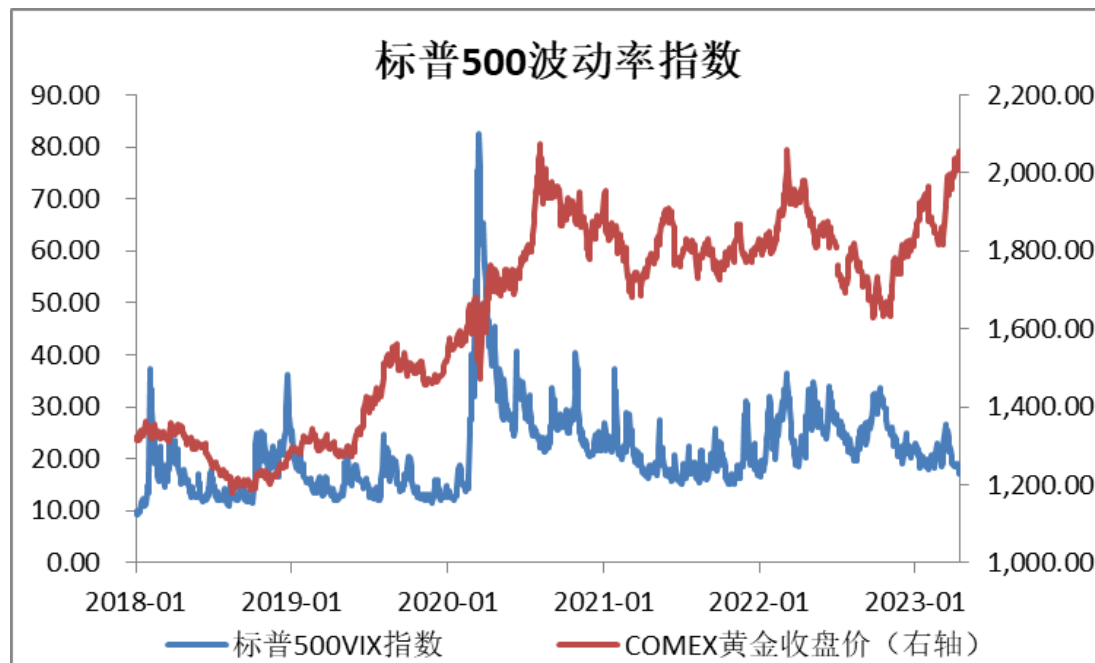
美债收益率



美国长债-短债

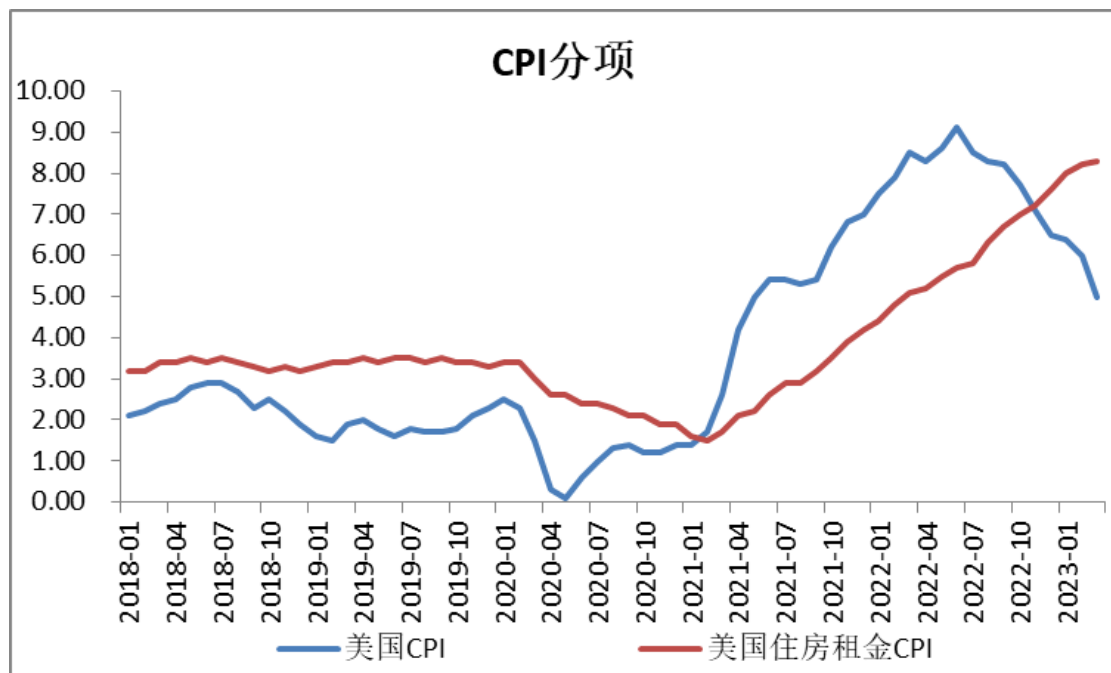


美国股市：恐慌指数继续小幅回落

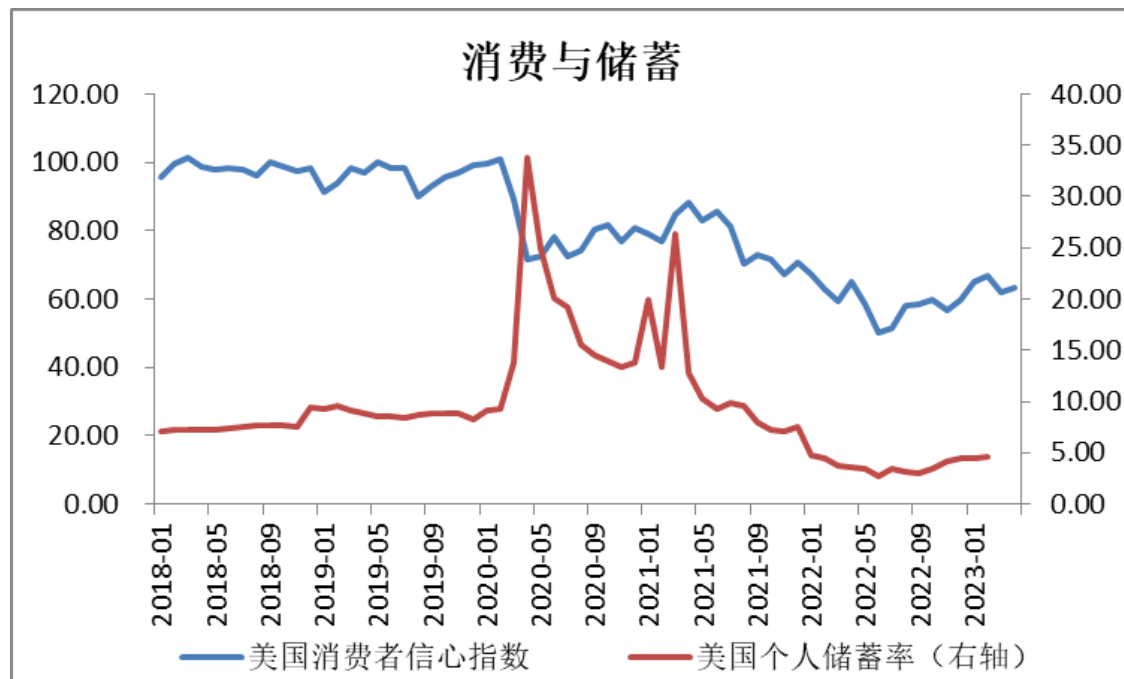


三、宏观与黄金

通胀：3月通胀回落速度扩大，数据好于预期



消费：信心指数小幅反弹，维持上行轨道



四、本周市场重要数据



上周

本周

2023年5月4日

会议时间: 2023年5月4日 02:00
期货价格: 95.025



目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	38.1%	34.5%	41.9%
5.00 - 5.25	61.9%	65.5%	58.1%

更新: 2023年4月10日 15:05 CST

2023年5月4日

会议时间: 2023年5月4日 02:00
期货价格: 94.980



目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	19.3%	22.0%	38.1%
5.00 - 5.25	80.7%	78.0%	61.9%

更新: 2023年4月17日 15:25 CST



美联储加息概率预测



上周

本周

2023年6月15日

会议时间: 2023年6月15日 02:00
期货价格: 95.020

5.00 - 5.25

61.9%

5.25 - 5.50

0.1%

4.75 - 5.00

38.0%

目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	38.0%	33.6%	41.2%
5.00 - 5.25	61.9%	64.7%	57.8%
5.25 - 5.50	0.1%	1.7%	1.0%

更新: 2023年4月10日 15:05 CST

2023年6月15日

会议时间: 2023年6月15日 02:00
期货价格: 94.925

4.75 - 5.00

13.4%

5.00 - 5.25

62.0%

5.25 - 5.50

24.6%

目标利率	目前	上一日	上一周
4.75 - 5.00	13.4%	17.4%	38.0%
5.00 - 5.25	62.0%	66.1%	61.9%
5.25 - 5.50	24.6%	16.6%	0.1%

更新: 2023年4月17日 15:25 CST

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
2023年4月17日 星期一						
15:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员麦考尔(Elizabeth McCaul)讲话			
17:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行监管委员会委员Tuominen讲话			
20:30	USD	☆☆☆	美国纽约联储制造业指数 (四月)	-18.00	-24.60	
23:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行行长拉加德(Cristine Lagarde)讲话			
2023年4月18日 星期二						
04:00	USD	☆☆☆	美国TIC长期资本净流入 (二月)			31.9B
10:00	CNY	☆☆☆	中国城镇固定资产投资年率-YTD (同比) (三月)	5.7%	5.5%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国GDP季率(%) (季度环比) (第一季度)	2.2%	0.0%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国季度GDP年率(%) (同比) (第一季度)	4.0%	2.9%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国年初至今GDP年率(%) (同比) (第一季度)	4.0%	3.0%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国规模以上工业增加值年率(%) (同比) (三月)	4.0%	2.4%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国年初至今规模以上工业增加值年率(%) (同比) (三月)	2.7%	2.4%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国失业率 (三月)	5.5%	5.6%	
10:00	CNY	☆☆☆	中国国家统计局国民经济运行情况新闻发布会			
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区贸易帐(欧元) (二月)			-30.6B
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区ZEW经济景气指数 (四月)	13.0	10.0	
20:30	USD	☆☆☆	美国营建许可月率(%) (月度环比) (三月)	-6.0%	15.8%	
20:30	USD	☆☆☆	美国营建许可总数(户) (三月)	1.450M	1.550M	
20:30	USD	☆☆☆	美国新屋开工年率月率(%) (月度环比) (三月)		9.8%	
20:30	USD	☆☆☆	美国新屋开工年化总数(户) (三月)	1.400M	1.450M	

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
21:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委Frank Elderson讲话			
2023年4月19日 星期三						
01:00	USD	☆☆☆	美联储理事、2019年FOMC票委鲍曼(Michelle Bowman)讲话			
04:30	USD	☆☆☆	美国当周API原油库存变动(桶)		0.377M	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区未季调核心CPI年率(同比) (三月)	5.7%	5.7%	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI月率(%) (月度环比) (三月)	0.9%	0.8%	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区CPI年率(%) (同比) (三月)	6.9%	6.9%	
18:35	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委莱恩(Philip R. Lane)讲话			
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA原油库存变动(桶)	-0.583M	0.597M	
22:30	USD	☆☆☆	美国当周EIA库欣原油库存变动(桶)		-0.409M	
23:00	EUR	☆☆☆	欧洲央行执委施纳贝尔(Isabel Schnabel)讲话			
2023年4月20日 星期四						
01:00	USD	☆☆☆	美国20年期国债拍卖		3.909%	
02:00	USD	☆☆☆	美联储经济景气报告褐皮书			
07:00	USD	☆☆☆	美国纽约联储主席、FOMC常任票委威廉姆斯(John Williams)讲话			
09:15	CNY	☆☆☆	中国央行贷款市场报价利率(LPR)	3.65%	3.65%	
17:00	EUR	☆☆☆	欧元区贸易帐(欧元) (二月)			-30.6B
19:30	EUR	☆☆☆	欧洲央行公布货币政策会议纪要			
20:30	USD	☆☆☆	美国初请失业金人数	240K	239K	
20:30	USD	☆☆☆	美国费城联储制造业指数 (四月)	-20.0	-23.2	
20:30	USD	☆☆☆	美国费城联储制造业就业指数 (四月)		-10.3	

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本周重要会议与事件

时间	货币	重要性	活动	今值	预测值	前值
22:00	USD	★ ★ ★	美国成屋销售年化总数(户) (三月)		4.50M	4.58M
22:00	USD	★ ★ ☆	美国成屋销售年化月率(%) (月度环比) (三月)		5.0%	14.5%
2023年4月21日 星期五						
00:00	USD	★ ★ ☆	美联储理事沃勒(Christopher Waller)讲话			
03:00	USD	★ ★ ☆	美联储理事、2019年FOMC票委鲍曼(Michelle Bowman)讲话			
04:15	EUR	★ ★ ☆	欧洲央行执委施纳贝尔(Isabel Schnabel)讲话			
15:00	EUR	★ ★ ☆	欧洲央行金多斯(Guindos)讲话			
16:00	EUR	★ ★ ☆	欧元区Markit制造业PMI (四月) P		48.0	47.3
16:00	EUR	★ ★ ☆	欧元区S&P Global综合PMI (四月) P		54.0	53.7
16:00	EUR	★ ★ ☆	欧元区Markit服务业PMI (四月) P		54.5	55.0
21:45	USD	★ ★ ☆	美国Markit制造业PMI (四月) P		49.0	49.2
21:45	USD	★ ★ ☆	美国S&P Global综合PMI (四月) P			52.3
21:45	USD	★ ★ ☆	美国Markit服务业PMI (四月) P		51.5	52.6
22:30	EUR	★ ★ ☆	欧洲央行执委Frank Elderson讲话			
2023年4月22日 星期六						
01:00	USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯石油钻井总数(口)			588
01:00	USD	★ ★ ☆	美国当周贝克休斯总钻井总数(口)			748
01:45	EUR	★ ★ ☆	欧洲央行金多斯(Guindos)讲话			
04:30	USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-原油			235.6K
04:30	USD	★ ★ ☆	美国商品期货交易委员会投机净仓位-黄金			192.7K

数据来源：英为财经，金石期货研究所

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

关注金石期货微信公众号



金石期货公众号



金石期货投资咨询部公众号



谢谢大家的观看

Thanks for watching.